



file

1969 annual report



CANADIAN REFRACTORIES LIMITED



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Cana2029_1969

CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

DIRECTORS :

E. G. BAKER	Montreal
J. M. BREEN	Montreal
L. H. T. CLEGG	Montreal
JAMES W. CRAIG	Montreal
Brigadier J. GUY GAUVREAU	Montreal
R. M. HUNGERFORD	Vancouver
JOHN V. JAMES	Dallas
R. LETOURNEAU, Q.C.	Quebec
W. R. MORRIS	Galt



OFFICERS :

W. R. MORRIS	<i>Chairman of the Board and Chief Executive Officer</i>
JAMES W. CRAIG	<i>President and Chief Operating Officer</i>
JOHN V. JAMES	<i>Vice President</i>
B. D. ST. JOHN	<i>Vice President—Finance</i>
P. H. ROSS	<i>Controller</i>
ALEXANDER BRYSON	<i>Secretary</i>
J. H. GRIERSON	<i>Treasurer</i>

HEAD OFFICE :	540 Canada Cement Building, Montreal, P.Q.
TRANSFER AGENT AND REGISTRAR :	The Royal Trust Company— Montreal, Toronto, Halifax, Vancouver
AUDITORS :	McDonald, Currie & Co.
LEGAL COUNSEL :	Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Montreal
OPERATING PLANTS :	Kilmar and Marelan, Quebec, Abbotsford, British Columbia
SALES OFFICES :	Montreal, Toronto, Hamilton, Calgary, Vancouver

Report to the Shareholders

Financial Review

Net earnings for 1969 were \$2,105,224 as compared with \$1,232,098 in 1968. Earnings per share amounted to \$2.10 in 1969, an increase of \$0.87 over 1968 earnings per share of \$1.23.

Sales of \$23,614,237 in 1969 reflect a nominal increase over 1968 sales of \$23,540,947. Both sales and earnings were down in the last quarter due to the prolonged strikes by major Canadian customers in the primary metals industry. The resulting decrease in domestic sales was offset in part by heavy shipments to the United States and overseas markets because of orders issued in anticipation of price increases implemented during the latter part of 1969.

The decision made last year to streamline the corporate structure and to concentrate on the production of refractories and facebrick at the Abbotsford, British Columbia plant resulted in improved production methods and reduced production costs.

Capital expenditures of \$317,487 in 1969 were \$259,513 lower than the 1968 total of \$577,000. Depreciation, depletion and amortization were \$138,030 lower than the 1968 total \$809,302.

Dividend

Because of the improved performance in 1969, the quarterly dividend payable December 15 to shareholders of record November 26 was increased from \$0.15 per share to \$0.20 per share.

Mine Development

The program now in progress at the Kilmar mine will result in the production of the block of ore between the 850 feet and 1500 feet levels. Expenditures of \$249,114 were incurred in 1969 for shaft sinking. Further expenditures are planned for 1970 and 1971 in order to complete the development program and include the purchase in 1970 of a raise boring machine to be used for the vertical drilling of five-foot diameter holes.

Reorganization

A major internal reorganization was announced in August, 1969 which is designed to improve customer service, increase operating efficiency and provide better identification of your Company. The Company is now operating under one name throughout Canada. For operational purposes, responsibility has been split between two divisions, the Eastern Division headquartered in Montreal and the Western Division headquartered in Vancouver. As a result of the reorganization, duties and responsibilities are more clearly defined resulting in improved performance at all levels.

Offices in Winnipeg and Ottawa are being closed in order that sales, warehousing and construction can be centralized in Vancouver, Calgary, Toronto-Hamilton and Montreal.

Employee Relations

Labor agreements were amicably concluded during the year. A new contract for Quebec employees with United Steelworkers of America expires April 30, 1971 and a new contract for British Columbia employees with the Teamsters' Union expires on March 31, 1972.

Outlook

Your Company has a good backlog of both domestic and foreign orders. Canadian producers of steel, copper and nickel plan to work at capacity in the early part of 1970; therefore, the demand for refractories should remain high during this period. The balance of the year, however, depends on general industrial conditions in Canada and the U.S.A.

Facebrick sales in the West may be affected next summer by trade strikes; otherwise, another good year is anticipated in the building industry. During 1970, sizeable construction contracts will be completed in the Sudbury, Ontario area and new construction inquiries are at a good rate. In 1969 significant product cost savings resulted from prior purchases of raw materials at favorable prices. It is not expected that this will be repeated this year, since raw materials costs have advanced considerably. Some relief will be achieved by selective price increases initiated in the latter part of 1969.

On behalf of the Board of Directors we wish to express appreciation to the officers and employees of the Company for their dedication, loyalty and cooperation, which made the 1969 results possible.

W. R. MORRIS,
Chairman
JAMES W. CRAIG,
President

CANADIAN REFRACTORIES LIMITED and Subsidiaries
Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

For the year ended October 31, 1969

	1969	1968
Sales	\$23,614,237	\$23,540,947
Cost of Sales	<u>16,185,602</u>	<u>17,866,341</u>
Gross Profit	\$ 7,428,635	\$ 5,674,606
Selling, Administrative and Engineering Expenses	<u>3,179,525</u>	<u>3,071,641</u>
Operating Income	<u>\$ 4,249,110</u>	<u>\$ 2,602,965</u>
Other Income		
Interest	289,817	130,681
Sundry	<u>92,709</u>	<u>136,248</u>
	\$ 382,526	\$ 266,929
	<u>\$ 4,631,636</u>	<u>\$ 2,869,894</u>
Other Expenses		
Long-term mine development	249,114	89,424
Amounts written off fixed assets acquired from a subsidiary	—	78,081
Sundry	<u>—</u>	<u>66,760</u>
	\$ 249,114	\$ 234,265
	<u>\$ 4,382,522</u>	<u>\$ 2,635,629</u>
Income Taxes		
Current	2,382,830	1,596,423
Deferred	<u>(105,532)</u>	<u>(185,863)</u>
	\$ 2,277,298	\$ 1,410,560
	<u>2,105,224</u>	<u>1,225,069</u>
Minority Interest in Loss of a Subsidiary	<u>—</u>	<u>7,029</u>
Net Earnings for the Year	\$ 2,105,224	\$ 1,232,098
Retained earnings at beginning of year	<u>7,710,151</u>	<u>7,228,053</u>
	\$ 9,815,375	\$ 8,460,151
Dividends	<u>600,000</u>	<u>750,000</u>
Retained Earnings at End of Year	<u><u>\$ 9,215,375</u></u>	<u><u>\$ 7,710,151</u></u>

CANADIAN REFRACTORIES LIMITED and Subsidiaries
Consolidated Balance Sheet

As at October 31, 1969

Assets	1969	1968
Current Assets		
Cash and time deposits	\$ 4,212,580	\$ 2,585,201
Accounts receivable	3,705,675	3,943,597
Amount due from parent company	327,170	—
Contracts in progress — at cost less progress billings	422,924	263,510
Inventories (note 1)	5,071,978	4,762,935
Prepaid expenses	92,575	126,476
	<u>\$13,832,902</u>	<u>\$11,681,719</u>
Fixed Assets		
Land and mineral deposits	819,330	817,662
Buildings	5,749,845	5,749,845
Machinery and equipment	14,930,524	14,710,820
Cost	\$21,499,699	\$21,278,327
Accumulated depreciation and depletion	17,242,655	16,661,860
	<u>\$ 4,257,044</u>	<u>\$ 4,616,467</u>
Other Assets	83,679	133,391
	<u>\$18,173,625</u>	<u>\$16,431,577</u>

Signed on behalf of the board :

W. R. MORRIS, *Director*
J. M. BREEN, *Director*

Notes to Consolidated Financial Statements

1. Inventories

Inventories are valued at cost (principally standard) which is below net realizable value, and are classified as follows :

Finished products	\$ 1,801,527	\$ 1,530,012
Work in process	686,656	676,195
Raw materials and supplies	2,583,795	2,556,728
	<u>\$ 5,071,978</u>	<u>\$ 4,762,935</u>

2. Statutory Disclosure

The following amounts have been charged in determining net earnings for the year :

Depreciation, depletion and amortization	\$ 671,272	\$ 809,302
Remuneration of directors	104,496	94,326

Liabilities	1969	1968
Current Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,310,969	\$ 1,435,337
Amount due to parent company	—	118,693
Income taxes	1,235,091	649,674
	<u>\$ 2,546,060</u>	<u>\$ 2,203,704</u>
Deferred Income Taxes	462,190	567,722
	<u>\$ 3,008,250</u>	<u>\$ 2,771,426</u>
Shareholder's Equity		
Capital Stock		
Authorized —		
1,400,000 common shares without nominal or par value		
Issued and fully paid —		
1,000,000 shares	\$ 5,950,000	\$ 5,950,000
Retained Earnings	9,215,375	7,710,151
	<u>\$15,165,375</u>	<u>\$13,660,151</u>
	<u>\$18,173,625</u>	<u>\$16,431,577</u>

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Refractories Limited and its subsidiaries as at October 31, 1969 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McDONALD, CURRIE & CO.
Chartered Accountants

Montreal, November 21, 1969

CANADIAN REFRACTORIES LIMITED and Subsidiaries
Consolidated Statement of Source and Application of Funds

For the year ended October 31, 1969

	1969	1968
Source of Funds		
Operations —		
Net earnings for the year	\$ 2,105,224	\$ 1,232,098
Items not involving use of funds —		
Depreciation, depletion and amortization	671,272	809,302
Income taxes deferred	(105,532)	(185,863)
Minority interest in loss of a subsidiary	—	(7,029)
Amounts written off fixed assets and patents acquired from a subsidiary	—	78,081
	<u>2,670,964</u>	<u>1,926,589</u>
Decrease in other assets	49,712	87,890
Net cost of fixed assets sold	<u>5,638</u>	<u>449,808</u>
	<u>2,726,314</u>	<u>2,464,287</u>
Application of Funds		
Fixed assets added or replaced	317,487	577,000
Acquisition of balance of shares of subsidiaries	—	890,461
Dividends paid	<u>600,000</u>	<u>750,000</u>
	<u>917,487</u>	<u>2,217,461</u>
Increase in Working Capital	1,808,827	246,826
Working capital at beginning of year	<u>9,478,015</u>	<u>9,231,189</u>
Working Capital at End of Year	<u>\$11,286,842</u>	<u>\$ 9,478,015</u>

CANADIAN REFRATORIES LIMITED et ses Filiales
Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds
 Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1969

	1969	1968
Provenance des fonds		
Exploitation :		
Bénéfice net pour l'exercice	\$ 2,105,224	\$ 1,232,098
Eléments ne requérant pas de déboursés :		
Amortissement et épuisement	671,272	809,302
Impôts sur le revenu reportés	(105,532)	(185,863)
Intérêts minoritaires dans la perte d'une filiale	—	(7,029)
Montants radiés des immobilisations et des brevets acquis d'une filiale	—	78,081
Diminution d'autres actifs	49,712	87,890
Coût net des immobilisations vendues	5,638	449,808
	<u>2,726,314</u>	<u>2,464,287</u>
Utilisation des fonds		
Acquisition ou remplacement d'immobilisations	317,487	577,000
Acquisition du reste des actions de filiales	—	890,461
Dividendes versés	600,000	750,000
	<u>917,487</u>	<u>2,217,461</u>
Augmentation du fonds de roulement	1,808,827	246,826
Fonds de roulement au début de l'exercice	9,478,015	9,231,189
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$11,286,842</u>	<u>\$ 9,478,015</u>

Passif

	1969	1968
Exigibilités		
Comptes à payer et dépenses courues	\$ 1,310,969	\$ 1,435,337
Montant dû à la compagnie mère	—	118,693
Impôts sur le revenu	1,235,091	649,674
	\$ 2,546,060	\$ 2,203,704
Impôts sur le revenu reportés	462,190	567,722
	\$ 3,008,250	\$ 2,771,426
Avoir des Actionnaires		
Capital-actions		
Autorisé :		
1,400,000 actions ordinaires, sans		
valeur nominale ou au pair		
Emis et entièrement versé :		
1,000,000 d'actions	\$ 5,950,000	\$ 5,950,000
Bénéfices non répartis	9,215,375	7,710,151
	\$15,165,375	\$13,660,151
	\$18,173,625	\$16,431,577

Rapport des Vérificateurs aux Actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Refractories Limited et ses filiales au 31 octobre 1969 et les états consolidés des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 octobre 1969 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

CANADIAN PERFECTION LIMITED 400-361-1111

Actif	1969	1968
Disponibilités		
Encaisse et dépôts à terme	\$ 4,212,580	\$ 2,585,201
Comptes à recevoir	3,705,675	3,943,597
Montant dû par la compagnie mère	327,170	—
Contrats en cours, au coût, moins la		
facturation progressive	422,924	263,510
Stocks (note 1)	5,071,978	4,762,935
Frais payés d'avance	92,575	126,476
	<u>\$13,832,902</u>	<u>\$11,681,719</u>
Immobilisations		
Terrain et réserves de minéral	819,330	817,662
Bâtiments	5,749,845	5,749,845
Outillage et matériel	14,930,524	14,710,820
Coût	\$21,499,699	\$21,278,327
Amortissement accumulé et épuisement	17,242,655	16,661,860
	<u>\$ 4,257,044</u>	<u>\$ 4,616,467</u>
Divers Actifs	83,679	133,391
	<u>\$18,173,625</u>	<u>\$16,431,577</u>

W. R. MORRIS, administrateur
J. M. BREEN, administrateur

Signé au nom du conseil :

	1969	1968
Ventes	\$23,614,237	\$23,540,947
Coût des ventes	16,185,602	17,866,341
Bénéfice brut	\$ 7,428,635	\$ 5,674,606
Frais de vente, d'administration et de technogénie	3,179,525	3,071,641
Bénéfice d'exploitation	\$ 4,249,110	\$ 2,602,965
Revenus divers		
Intérêts	289,817	130,681
Autres revenus	92,709	136,248
	\$ 382,526	\$ 266,929
Dépenses diverses		
Exploitation minière à long terme	249,114	89,424
Montants radés des immobilisations	—	78,081
acquis d'une filiale	—	66,760
Autres dépenses	\$ 4,382,522	\$ 2,635,629
Impôts sur le revenu		
A payer	2,382,830	1,596,423
Reportés	(105,532)	(185,863)
	\$ 2,277,298	\$ 1,410,560
Intérêts minoritaires dans la perte d'une filiale	2,105,224	1,225,069
	—	7,029
Bénéfice net pour l'exercice	\$ 2,105,224	\$ 1,232,098
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	7,710,151	7,228,053
Dividendes	600,000	750,000
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$ 9,215,375	\$ 8,460,151
	\$ 9,815,375	\$ 8,460,151

Revision de la situation financière

Le bénéfice net de 1969 s'est élevé à \$2,105,224 en comparaison de \$1,232,098 en 1968. Le bénéfice par action s'est chiffré par \$2.10 en 1969, soit une augmentation de \$0.87 par rapport au bénéfice par action de 1968 qui était de \$1.23.

Le volume des ventes d'un montant de \$23,614,237 en 1969 démontre une augmentation minime sur celui de 1968 qui se chiffrait par \$23,540,947. Les ventes et les bénéfices étaient à la baisse au dernier trimestre à cause des grèves prolongées des clients canadiens importants de l'industrie des métaux primaires. La diminution qui en a découlé dans les ventes du commerce au pays a été compensée en partie à la suite d'envois importants vers les marchés américains et européens parce que des commandes avaient été émises avant l'augmentation des prix qui est entrée en vigueur vers la fin de 1969.

La décision qui a été prise l'année dernière de réviser la structure administrative de la compagnie et de diriger les efforts vers la production de produits réfractaires et de briques de parement à l'usine d'Abbotsford en Colombie-Britannique a permis l'amélioration des méthodes de production et la diminution du prix de revient. Les dépenses en immobilisations qui se sont élevées à \$317,487 en 1969 ont représenté une diminution de \$259,513 sur celles de 1968 qui se chiffraient par \$577,000. L'amortissement et l'épuisement qui étaient de \$809,302 en 1968 ont subi une diminution de \$138,030 en 1969.

Les dividendes

Le dividende trimestriel à payer le 15 décembre aux actionnaires qui étaient inscrits le 26 novembre a été porté de \$0.15 l'action à \$0.20 l'action par suite de l'amélioration du rendement.

L'exploitation minière

Le programme en cours à la mine de Kilmar permettra l'exploitation d'un bloc de minerai situé entre 850 pieds et 1500 de profondeur. Des dépenses au montant de \$249,114 ont été encourues en 1969 pour le forage. Des dépenses supplémentaires ont été prévues pour 1970 et 1971 afin de compléter le programme d'amélioration et elles comprennent l'achat en 1970 d'une foreuse qui sera utilisée pour percer verticalement des trous de cinq pieds de diamètre.

La réorganisation

En août 1969, on a annoncé une importante réorganisation interne qui a été conçue en vue d'améliorer le service que l'on rend aux clients, d'augmenter l'efficacité dans l'exploitation et de fournir une meilleure image de votre compagnie. Cette dernière n'utilise maintenant qu'un seul nom au Canada. Aux fins de l'exploitation, la responsabilité a été répartie entre deux divisions, soit la division de l'est dont le siège est situé à Montréal et la division de l'ouest dont le siège est à Vancouver. La réorganisation a permis de définir plus clairement les fonctions et les responsabilités qui ont résulté en un rendement amélioré à tous les échelons.

Les bureaux de Winnipeg et d'Ottawa ont été fermés puisque les ventes, l'entreposage et la construction dont ils s'occupaient peuvent être centralisés à Vancouver, à Calgary, à Toronto-Hamilton et à Montréal.

Les communications avec les employés

Les conventions collectives ont été conclues à l'amiable au cours de l'exercice. Une nouvelle convention collective a été signée avec la United Steelworkers of America pour les employés du Québec et une autre avec la Teamsters' Union pour les employés de la Colombie-Britannique. La première expirera le 30 avril 1971 et la seconde, le 31 janvier 1972.

Perspectives d'avenir

Votre compagnie a un bon nombre de commandes à remplir tant au Canada qu'à l'étranger. Les producteurs canadiens d'acier, de cuivre et de nickel prévoient travailler à pleine capacité au début de 1970 et en conséquence, il devrait y avoir une bonne demande de produits réfractaires au cours de cette période de temps. Toutefois, le reste de l'année sera comme le voudront les conditions générales de l'industrie au Canada et aux Etats-Unis.

Il se peut que les ventes de briques de parement soient touchées l'été prochain par les grèves des clients; sinon, on prévoit une autre bonne année dans l'industrie de la construction. En 1970, on complètera des contrats de construction assez importants dans la région de Sudbury en Ontario et la recherche de nouveaux contrats va bon train. En 1969, on a réalisé une épargne significative sur le coût de production par suite d'achat de matières premières alors que les prix étaient moins élevés. On ne s'attend pas à pouvoir réaliser la même chose cette année puisque le coût des matières premières a augmenté considérablement. L'augmentation du prix de certains produits qui a été mise en vigueur à la fin de 1969 compensera dans une certaine mesure ce désavantage.

Au nom du Conseil d'administration, nous désirons remercier les dirigeants et les employés de la Compagnie pour leur dévouement, leur loyauté et leur collaboration qui nous ont permis d'atteindre à ces résultats en 1969.

Le président du Conseil,
W. R. MORRIS

Le président,
JAMES W. CRAIG

CONSEIL D'ADMINISTRATION

- E. G. BAKER
Montréal
- J. M. BREEN
Montréal
- L. H. T. CLEGG
Montréal
- JAMES W. CRAIG
Montréal
- Brigadier J. GUY GAUVREAU
Montréal
- R. M. HUNGERFORD
Vancouver
- JOHN V. JAMES
Dallas
- R. LETOURNEAU, Q.C.
Québec
- W. R. MORRIS
Galt



DIRECTION :

- W. R. MORRIS
- JAMES W. CRAIG
- JOHN V. JAMES
- B. D. ST. JOHN
- P. H. ROSS
- ALEXANDER BRYSON
- J. H. GRIERSON
- Président du conseil et chef de la direction
- Président et chef de l'exploitation
- Vice-président
- Vice-président (services financiers)
- Contrôleur
- Secrétaire
- Trésorier

- BUREAU-CHEF :
540, Edifice Canada Cement, Montréal, P.Q.
- AGENTS DE TRANSFERT
ET RÉGISTRAIRES :
The Royal Trust Company—
Montréal, Toronto, Halifax, Vancouver
- VÉRIFICATEURS :
McDonald, Currie & Co.
- CONSEIL LÉGAL :
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,
Montgomery & Renault, Montréal
- USINES :
Kilmar et Marelan, Québec
Abbotsford, Colombie Britannique
Montréal, Toronto, Hamilton, Calgary,
Vancouver
- BUREAUX DE VENTE :

CANADIAN REFRACTORIES LIMITED



rapport annuel

1969

**NOTICE OF SPECIAL GENERAL MEETING
and
NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING**

NOTICE IS HEREBY GIVEN that a Special General Meeting of Shareholders of CANADIAN REFRACTORIES LIMITED will be held at the head office of the Company, Room 540, Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Quebec, on Friday, the 28th day of February, 1969, at 11 A.M., for the purpose of considering and, if deemed expedient, sanctioning By-law XIV of the Company decreasing the number of directors from ten to nine.

AND NOTICE IS HEREBY FURTHER GIVEN that the Annual General Meeting of Shareholders of CANADIAN REFRACTORIES LIMITED will be held at the same place and on the same date at the earlier of noon or immediately following the termination of the said Special General Meeting for the following purposes:

- (1) To receive and approve the Report of the Directors for the year ended October 31, 1968, and the financial statements for such period and the auditors' report thereon;
- (2) To elect directors;
- (3) To appoint auditors and to authorize the directors to fix their remuneration;
- (4) To consider and, if deemed expedient, to sanction By-law XIII changing the duties of senior officers;
- (5) To consider and, if deemed expedient, to sanction By-law XV changing the duties of the Treasurer;
- (6) To transact such other business as may properly be brought before the meeting.

By Order of the Board

Montreal, February 13, 1969

A. Bryson,
Secretary

IMPORTANT

Shareholders who are unable to be present in person at the meeting are requested to complete and return the enclosed instrument of proxy in the envelope provided for that purpose.

INFORMATION CIRCULAR

(Dated as of January 20, 1969)

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Special General Meeting and the Annual General Meeting of Shareholders of CANADIAN REFRACTORIES LIMITED (the "Company") to be held on Friday, the 28th day of February, 1969, at the times and place and for the purposes set forth in the above notices for the said meetings.

REVOCABILITY OF PROXY

A shareholder who executes and returns the accompanying forms of proxy may revoke them by notice in writing to the Company at any time before they are voted.

SOLICITATION OF PROXIES

The accompanying proxies are being solicited by the management of the Company. The management of the Company does not contemplate solicitation of proxies otherwise than by mail. The cost will be borne by the Company.

APPOINTMENT OF PROXIES

A SHAREHOLDER HAS THE RIGHT TO APPOINT A PROXY OR PROXIES TO REPRESENT HIM AT THE MEETINGS, OTHER THAN THE PERSONS WHOSE NAMES ARE PRINTED AS PROXIES IN THE ACCOMPANYING FORMS OF PROXY, BY STRIKING OUT THE SAID PRINTED NAMES AND BY INSERTING THE NAME OF HIS CHOSEN PROXY IN THE BLANK SPACE PROVIDED FOR THAT PURPOSE IN THE FORM OF PROXY.

VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF

The Company's authorized capital is 1,400,000 common shares without nominal or par value, of which 1,000,000 shares were issued and outstanding as of January 20, 1969. The By-laws of the Company provide that at all meetings of shareholders each shareholder of the Company shall be entitled to one vote for every share registered in his name on the books of the Company.

To the knowledge of the directors and senior officers of the Company, only Dresser Industries, Inc. of Dallas, Texas, U.S.A., beneficially owns, directly or indirectly, more than

Nombre approximatif d'actions
de la Compagnie leur appartenant
à titre de propriétaire bénéficiaire,
directement ou indirectement, en
date du 20 janvier 1969

Nom, poste dans la Compagnie
et fonction principale
Administrateur
depuis
—
mai 1968
JOHN V. JAMES,
 Vice-Président administratif,
 Dresser Industries, Inc.,
 Fournisseur de produits et de
 services industriels

251
avril 1962
ROGER LÉTOURNEAU,
 Conseiller de la Reine,
 Létourneau, Stein, Marseille,
 Bienvenue, Delisle & Larue,
 Avocats

1
août 1968
WILLIAM RICHARD MORRIS,
 Président du Conseil et
 chef de la direction,
 Canadian Refractories Limited,
 Fabricants de matériaux réfractaires

MM. Hungerford, James et Morris ont été élus au conseil d'administration au cours de l'année à l'étude. M. R. M. Hungerford était président de Clayburn-Harison Ltd. — fabricant de matériaux réfractaires et de produits d'argile—depuis plus de cinq ans et M. John V. James détient des postes administratifs chez Dresser Industries, Inc., — fournisseur de produits et de services industriels, également depuis plus de cinq ans. M. William R. Morris, qui a assumé le poste de président du Conseil au mois d'août 1968, a été vice-président de Dresser Industries Canada Ltd. ou de Manning, Maxwell & Moore of Canada Limited (actuellement une division de Dresser Industries Canada Ltd.) pendant plus de cinq ans. La division Manning, Maxwell & Moore fabrique des valves, des instruments, des treuils et des grues. Toutes les autres personnes proposées pour l'élection des administrateurs sont actuellement administrateurs de la Compagnie et ont été élus par le vote des actionnaires à une assemblée dont l'avis était accompagné d'une circulaire de renseignements.

RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION ET D'AUTRES

La rémunération directe globale payée ou payable par la Compagnie et ses filiales (dont tous les états financiers sont consolidés avec ceux de la Compagnie) aux administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie au cours de l'année terminée le 31 octobre 1968 était de \$148,586.

Le coût global approximatif à la Compagnie et à ses filiales au cours de l'année terminée le 31 octobre 1968 de tous les bénéfices de retraite que la Compagnie et ses filiales prévoient payer, directement ou indirectement, en vertu de tout régime de retraite normale dans le cas de la retraite à l'âge normal de la retraite, aux administrateurs ou aux officiers supérieurs de la Compagnie est de \$5,167.

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

MM. McDonald, Currie & Cie, comptables agréés, sont les vérificateurs de la Compagnie et occupent ce poste depuis plus de cinq ans. **LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA PROCURATION CI-JOINTE ONT L'INTENTION DE VOTER POUR NOMMER À NOUVEAU LES VÉRIFICATEURS DE LA COMPAGNIE À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE GÉNÉRALE ET AUTORISER LES ADMINISTRATEURS À FIXER LEUR RÉMUNÉRATION.**

L'assemblée annuelle générale, les actionnaires sont priés de délibérer et de sanctionner les règlements XIII et XV qui se lisent comme suit et prévoient une nouvelle répartition des fonctions des officiers supérieurs.

RÈGLEMENT NO XIII (traduction)

Un règlement modifiant le règlement no IV de Canadian Refractories Limited

QU'IL SOIT DÉCRÉTÉ comme règlement de Canadian Refractories Limited que le règlement no IV soit et il est par les présentes annulé en partie, et modifié ainsi qu'il suit:—

1. Que l'article 1 du règlement no IV soit et il est par les présentes annulé et ce qui suit le remplace:—

"ARTICLE 1. OFFICERS ADMINISTRATIFS. Les officiers administratifs de la compagnie seront le président du conseil, un président, un ou plusieurs vice-présidents, un tre-

A la connaissance des administrateurs et des officiers supérieurs de la Compagnie, seulement Dresser Industries, Inc. de Dallas, Texas, U.S.A., est la propriétaire bénéficiaire, directement ou indirectement, de plus de 10% des droits de vote que comportent les actions ordinaires en cours de la Compagnie, détenant environ 760,000 actions ordinaires ou 76%.

SANCTION DU RÈGLEMENT XIV

Comme il n'est pas jugé nécessaire de remplir le poste devenu vacant au sein du conseil d'administration par suite du décès du regretté M. N. P. Pitt, le règlement XIV a été passé par les administrateurs afin de réduire le nombre des administrateurs de dix à neuf.

LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA PROCURATION CI-JOINTE, DEVANT ÊTRE UTILISÉE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES, VOTERONT COMME IL EST INDiqué DANS LA PROCURATION, MAIS S'IL N'Y A AUCUNE MENTION, ELLES VOTERONT EN FAVEUR DE LA SANCTION DU RÈGLEMENT XIV.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration comprend dix administrateurs élus annuellement. Dès que le règlement XIV aura été sanctionné par les actionnaires à l'assemblée générale extraordinaire, le conseil d'administration comprendra neuf administrateurs. Chaque administrateur restera en fonction jusqu'à l'assemblée annuelle générale suivante ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant par suite de son décès, de sa destitution ou d'une autre raison conformément aux règlements de la Compagnie.

LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA PROCURATION CI-JOINTE QUI DOIT ÊTRE UTILISÉE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE ONT L'INTENTION DE VOTER EN FAVEUR DE L'ÉLECTION DES NOMINATAIRES DONT LE NOM FIGURE CI-DESSOUS ET QUI SONT TOUTS ACTUELLEMENT MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION. LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE NE PRÉVOIT PAS QU'AUCUN DES NOMINATAIRES SOIT INCAPABLE D'AGIR COMME ADMINISTRATEUR OU, POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT, NE DESIRE PLUS AGIR AINSI, MAIS SI UN TEL CAS SE PRÉSENTAIT POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT AVANT L'ÉLECTION, LES PERSONNES NOMMÉES DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE SE RÉSERVENT LE DROIT DE VOTER POUR UN AUTRE NOMINATAIRE DE LEUR CHOIX.

Nombre approximatif d'actions de la Compagnie leur appartenant à titre de propriétaire bénéficiaire, directement ou indirectement, en date du 20 janvier 1969	Administrateur depuis	Nom, poste dans la Compagnie et fonction principale
---	-----------------------	---

18	mars 1965	ERNEST GRANTHAM BAKER, Directeur de l'exploitation, Canadian Refractories Limited, Fabricants de matériaux réfractaires
----	-----------	---

501	mars 1950	JOSEPH MELVILLE BREEN, Administrateur de la Compagnie
-----	-----------	---

701	mars 1955	LESLIE HERBERT TRAVIS CLEGG, Retraité
-----	-----------	---------------------------------------

200	avril 1951	JAMES WILLIAM CRAIG, Président et Chef de l'exploitation, Canadian Refractories Limited, Fabricants de matériaux réfractaires
-----	------------	---

1	août 1967	JOSEPH GUY GAUVREAU, Président, Concordia Estates Holdings Limited, Compagnie Porte-Feuille
---	-----------	---

300	octobre 1968	RODERICK MCLAREN HUNGERFORD, Président, Flex-Lox Industries Limited, Fabricant de tuyaux d'égoût
-----	--------------	--

CONVOCACTION D'UNE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE ET DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE GÉNÉRALE

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ qu'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de CANADIAN REFRAC TORIES LIMITED aura lieu au siège social de la Compagnie, bureau 540, immeuble Canada Cement, 606, rue Cathcart, Montréal, Québec, à onze heures du matin, le vendredi 28^{ième} jour de février 1969, afin d'étudier et, s'il est jugé opportun, de sanctionner le règlement XIV de la Compagnie qui réduit le nombre des administrateurs de dix à neuf.

ET AVIS EST DE PLUS PAR LES PRÉSENTES DONNÉ que l'assemblée annuelle générale des actionnaires de CANADIAN REFRAC TORIES LIMITED sera tenue au même endroit et à la même date à midi ou immédiatement après la levée de ladite assemblée générale extraordinaire selon que l'une ou l'autre de ses éventualités se produira la première, aux fins suivantes:

(1) Recevoir et approuver le rapport des administrateurs pour l'année terminée le 31 octobre 1968 et les états financiers de cette période, ainsi que le rapport des vérificateurs y ayant traité;

(2) Elire les administrateurs;

(3) Nommer les vérificateurs et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération;

(4) Délibérer et sanctionner le règlement XIII changeant les fonctions des officiers supérieurs;

(5) Délibérer et sanctionner le règlement XV changeant les fonctions du trésorier;

(6) Traiter les autres affaires qui peuvent régulièrement être mises à l'ordre du jour.

Par ordre du Conseil d'Administration,
Le Secrétaire,
A. Bryson

Montréal, le 13 février 1969

IMPORTANT

On demande aux actionnaires qui ne peuvent assister aux assemblées de remplir et de renvoyer les procurations ci-jointes dans l'enveloppe à cette fin.

CIRCULAIRE DE RENSEIGNEMENTS

(Fait en date du 20 janvier 1969)

La présente circulaire de renseignements est fournie au sujet de la demande de procurations qui doivent être utilisées à l'assemblée générale extraordinaire et à l'assemblée annuelle générale des actionnaires de CANADIAN REFRAC TORIES LIMITED (la "Compagnie") qui doivent être tenues le vendredi 28 février 1969 aux heures, à l'endroit et aux fins énoncés dans les avis de convocation ci-dessus de ces assemblées.

RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Un actionnaire qui signe et renvoie les procurations ci-jointes peut les révoquer par un avis écrit à la Compagnie en tout temps avant le vote.

DEMANDE DE PROCURATIONS

La direction de la Compagnie demande les procurations ci-jointes. Elle n'envisage pas de demande de procurations autrement que par le courrier. Les frais sont à la charge de la Compagnie.

NOMINATION DES PROCUREURS

UN ACTIONNAIRE A DROIT DE NOMMER UN PROCUREUR OU DES PROCUREURS POUR LE REPRÉSENTER AUX ASSEMBLÉES AUTRES QUE LES PERSONNES DONT LES NOMS SONT IMPRIMÉS À TITRE DE PROCUREURS DANS LES PROCURATIONS CI-JOINTES, EN BIFFANT LESDITS NOMS IMPRIMÉS ET EN INSÉRANT LE NOM DU PROCUREUR CHOISI DANS L'ESPACE EN BLANC PRÉVU À CETTE FIN DANS LA PROCURATION.

ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX DÉTENTEURS

Le capital autorisé de la Compagnie comprend 1,400,000 actions ordinaires sans valeur nominale ni au pair dont 1,000,000 d'actions ont été émises et étaient en cours en date du 20 janvier 1969. Les règlements de la Compagnie prévoient que chaque actionnaire de la Compagnie à toutes les assemblées des actionnaires a droit à un vote par action inscrite à son nom dans les registres de la Compagnie.

NOTICE OF SPECIAL GENERAL MEETING
and
NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

NOTICE IS HEREBY GIVEN that a Special General Meeting of shareholders of CANADIAN REFRACTORIES LIMITED will be held at the head office of the Company, Room 540, Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Quebec, on February 6, 1970, at 11 A.M., for the purpose of considering and, if deemed expedient, sanctioning By-law XVI of the Company increasing the number of directors from nine to ten.

AND NOTICE IS HEREBY FURTHER GIVEN that the Annual General Meeting of shareholders of CANADIAN REFRACTORIES LIMITED will be held at the same place and on the same date at the earlier of noon or immediately following the termination of the said Special General Meeting for the following purposes :

- (1) To receive and approve the Report of the Directors for the year ended October 31, 1969, and the financial statements for such period and the auditors' report thereon;
- (2) To elect directors;
- (3) To appoint auditors and to authorize the directors to fix their remuneration;
- (4) To transact such other business as may properly be brought before the meeting.

By Order of the Board

A. Bryson,
Secretary

Montreal, January 21, 1970

IMPORTANT

Shareholders who are unable to be present in person at the meeting are requested to complete and return the enclosed instrument of proxy in the envelope provided for that purpose.

INFORMATION CIRCULAR

(Dated as of January 1, 1970)

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Special General Meeting and at the Annual General Meeting of shareholders of CANADIAN REFRACTORIES LIMITED (the "Company") to be held on Friday, the 6th day of February, 1970, at the times and place and for the purposes set forth in the above notices for the said meetings.

REVOCABILITY OF PROXY

A shareholder who executes and returns the accompanying forms of proxy may revoke them by notice in writing to the Company at any time before they are voted.

SOLICITATION OF PROXIES

The accompanying proxies are being solicited by the management of the Company. The management of the Company does not contemplate solicitation of proxies otherwise than by mail, the cost of which will be borne by the Company.

APPOINTMENT OF PROXIES

A SHAREHOLDER HAS THE RIGHT TO APPOINT A PROXY OR PROXIES TO REPRESENT HIM AT THE MEETINGS, OTHER THAN THE PERSONS WHOSE NAMES ARE PRINTED AS PROXIES IN THE ACCOMPANYING FORMS OF PROXY, BY STRIKING OUT THE SAID PRINTED NAMES AND BY INSERTING THE NAME OF HIS CHOSEN PROXY OR PROXIES IN THE BLANK SPACE PROVIDED FOR THAT PURPOSE IN THE FORM OF PROXY.

VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF

The Company's authorized capital is 1,400,000 common shares without nominal or par value, of which 1,000,000 shares were issued and outstanding on January 1, 1970. The By-laws of the Company provide that at all meetings of shareholders each shareholder of the Company shall be entitled to one vote for every share registered in his name on the books of the Company.

To the knowledge of the directors and senior officers of the Company, only Dresser Industries, Inc., of Dallas, Texas, U.S.A., beneficially owns, directly or indirectly, more than 10% of the voting rights attached to the outstanding common shares of the Company, owning 776,800 common shares or approximately 78%.

SANCTION OF BY-LAW XVI

It has been considered desirable to restore the Board to its former number and consequently By-law XVI has been enacted by the directors to increase the number of the directors from nine to ten.

THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY FOR USE AT THE SPECIAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS WILL BE VOTED AS SPECIFIED IN THE FORM OF PROXY BUT IF NO SPECIFICATION IS MADE WILL BE VOTED IN FAVOUR OF THE SANCTION OF BY-LAW XVI.

ELECTION OF DIRECTORS

The Board of Directors consists of nine directors to be elected annually. Following the sanction of By-law XVI by the shareholders at the Special General Meeting of shareholders to be held on February 6, 1970, the Board of Directors will consist of ten directors. Each director will hold office until the next Annual General Meeting or until the election of his successor unless he shall resign or his office become vacant by death, removal or other cause in accordance with the By-laws of the Company.

THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY FOR USE AT THE ANNUAL GENERAL MEETING INTEND TO VOTE FOR THE ELECTION AS DIRECTORS OF THE TEN NOMINEES WHOSE NAMES ARE SET FORTH BELOW. THE MANAGEMENT OF THE COMPANY DOES NOT CONTEMPLATE THAT ANY OF THE NOMINEES WILL BE UNABLE, OR FOR ANY REASON WILL BECOME UNWILLING, TO SERVE AS A DIRECTOR BUT, IF THAT SHOULD OCCUR FOR ANY REASON PRIOR TO THE ELECTION, THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY RESERVE THE RIGHT TO VOTE FOR ANOTHER NOMINEE IN THEIR DISCRETION.

Name, Position with the Company & Principal Occupation	Director Since	Approximate Number of Shares of the Company beneficially owned, directly or indirectly, on January 1, 1970
ERNEST GRANTHAM BAKER, Manager of Manufacturing of the Company	1965	18
JOSEPH MELVILLE BREEN, Company Director	1950	501
LESLIE HERBERT TRAVIS CLEGG, Retired	1955	701
JAMES WILLIAM CRAIG, President and Chief Operating Officer of the Company	1951	200
JOSEPH GUY GAUVREAU, President, Concordia Estates Holdings Limited, Holding Company	1967	1
RODERICK McLAREN HUNGERFORD, President, Flex-Lox Industries Ltd., Manufacturers of Vitrified Clay Pipe	1968	50
JOHN V. JAMES, Executive Vice-President, Dresser Industries, Inc., Supplier of Industrial Engineered Products and Services	1968	—
ROGER LETOURNEAU, Queen's Counsel, Létourneau, Stein, Marseille, Bienvenue, Delisle & LaRue, Advocates	1962	251
WILLIAM RICHARD MORRIS, Chairman & Chief Executive Officer of the Company, Group Vice-President, Dresser Industries Canada Limited, Supplier of Industrial Engineered Products and Services	1968	1
REX ARDEN SEBASTIAN, Vice-President, Dresser Industries, Inc., Supplier of Industrial Engineered Products and Services		—

Rex Arden Sebastian has been Vice-President, International Operations, of Dresser Industries, Inc., a supplier of industrial engineered products and services, since January, 1966. For a number of years prior thereto, he had served as Vice-President, International Operations, of Cummins Engine Company, Inc., a manufacturer of high speed diesel engines.

All the other persons proposed to be nominated for election as directors are now directors of the Company and have been elected by a vote of shareholders at a meeting, the notice of which was accompanied by an Information Circular.

REMUNERATION OF MANAGEMENT AND OTHERS

The aggregate direct remuneration paid or payable during the year ended October 31, 1969, by the Company and its subsidiaries (the financial statements of all of which are consolidated with those of the Company) to the directors and senior officers of the Company was \$143,208. Certain senior officers of the Company, one of whom is a director of the Company, are also officials of an affiliated company and received all remuneration during 1969 from the affiliate subject to an arrangement under which the Company reimbursed the affiliate for such proportion of such remuneration as was attributable to their services to the Company. This proportion amounted in the aggregate to \$43,468 in 1969. It is proposed that this arrangement will be continued for the year 1970.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries during the year ended October 31, 1969, of all pension benefits proposed to be paid under any normal pension plan in the event of retirement at normal retirement age, directly or indirectly, by the Company or any of its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company is \$7,185.

APPOINTMENT OF AUDITORS

Messrs. McDonald, Currie & Co., Chartered Accountants, are the auditors of the Company and have held such position for a period in excess of the five preceding years. **THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY FOR USE AT THE ANNUAL GENERAL MEETING INTEND TO VOTE FOR THE REAPPOINTMENT OF THE AUDITORS OF THE COMPANY AT THAT MEETING AND TO AUTHORIZE THE BOARD OF DIRECTORS TO FIX THEIR REMUNERATION.**

THE MANAGEMENT OF THE COMPANY KNOWS OF NO MATTERS TO COME BEFORE THE ANNUAL GENERAL MEETING OTHER THAN THOSE REFERRED TO IN THE NOTICE OF MEETING. HOWEVER, IF ANY OTHER MATTERS SHOULD PROPERLY COME BEFORE THE MEETING, THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY FOR USE AT THAT MEETING SHALL CONFER DISCRETIONARY AUTHORITY UPON THE PERSONS NAMED THEREIN TO VOTE ON SUCH MATTERS IN ACCORDANCE WITH THEIR BEST JUDGMENT.

Rex Arden Sebastian est Vice-président, opérations internationales, de Dresser Industries, Inc., fournisseur de produits et de services industriels, depuis janvier 1966. Pendant plusieurs années avant cette date, il était Vice-président, opérations internationales, de Cummins Engine Company, Inc., fabricant de moteurs diesel à haute vitesse. Toutes les autres personnes proposées pour l'élection des administrateurs sont actuellement administrateurs de la Compagnie et ont été élus par le vote des actionnaires à une assemblée dont l'avis était accompagné d'une circulaire de renseignements.

RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION ET D'AUTRES

La rémunération directe globale payée ou payable par la Compagnie et ses filiales (dont tous les états financiers sont consolidés avec ceux de la Compagnie) aux administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie au cours de l'année terminée le 31 octobre 1969 était de \$143,208. Certains officiers supérieurs de la Compagnie, dont l'un est administrateur de la Compagnie, sont aussi officiers d'une compagnie affiliée et ont reçu toute leur rémunération en 1969 de cette compagnie affiliée, sous réserve d'une entente en vertu de laquelle la Compagnie a remboursé la compagnie affiliée de cette partie de la rémunération qui était imputable à leurs services envers la Compagnie. Cette partie s'est chiffrée, dans l'ensemble, à \$43,468 en 1969. On se propose de maintenir cette entente en 1970.

Le coût global approximatif à la Compagnie et à ses filiales au cours de l'année terminée le 31 octobre 1969 de tous les bénéfices de retraite que la Compagnie et ses filiales prévoient payer, directement ou indirectement, en vertu de tout régime de retraite normale dans le cas de la retraite à l'âge normal de la retraite, aux administrateurs ou aux officiers supérieurs de la Compagnie est de \$7,185.

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

MM. McDonald, Currie & Cie, comptables agréés, sont les vérificateurs de la Compagnie et occupent ce poste depuis plus de cinq ans. LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA PROCURATION CI-JOINTE, QUI DOIT ÊTRE UTILISÉE À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE GÉNÉRALE, ONT L'INTENTION DE VOTER POUR NOMMER À NOUVEAU LES VÉRIFICATEURS DE LA COMPAGNIE À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE GÉNÉRALE ET AUTORISER LES ADMINISTRATEURS À FIXER LEUR RÉMUNÉRATION.

LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE N'EST AU COURANT D'AUCUNE QUESTION DEVANT ÊTRE MISE À L'ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE AUTRES QUE CELLES DONT IL EST FAIT MENTION DANS L'AVIS DE CONVOCATION. TOUPEFOIS, SI D'AUTRES QUESTIONS DEVAIENT ÊTRE DUMENT MISES À L'ORDRE DU JOUR, LA PROCURATION CI-JOINTE QUI DOIT ÊTRE UTILISÉE À CETTE ASSEMBLÉE CONFERERA UN POUVOIR DISCRETIONNAIRE AUX PERSONNES QUI Y SONT NOMMÉES POUR VOTER SUR CES QUESTIONS AU MEILLEUR DE LEUR CONNAISSANCE.

Nom, poste dans la Compagnie et fonction principale	Administrateur depuis	Nombre approximatif d'actions de la Compagnie leur appartenant à titre de propriétaire bénéficiaire, directement ou indirectement, en date du 1er janvier 1970
ERNEST GRANTHAM BAKER, Directeur de l'exploitation de la Compagnie	1965	18
JOSEPH MELVILLE BREEN, Administrateur de la Compagnie	1950	501
LESLIE HERBERT TRAVIS CLEGG, Retraité	1955	701
JAMES WILLIAM CRAIG, Président et Chef de l'exploitation de la Compagnie	1951	200
JOSEPH GUY GAUVREAU, Président, Concordia Estates Holdings Limited, Compagnie Portefeuille	1967	1
RODERICK McLAREN HUNGERFORD, Président, Flex-Lox Industries Ltd., Fabricant de tuyaux en terre vitrifiée	1968	50
JOHN V. JAMES, Vice-président administratif, Dresser Industries, Inc., Fournisseur de produits et de services industriels	1968	—
ROGER LÉTOURNEAU, Conseiller de la Reine, Létourneau, Stein, Marseille, Bienvenue, Delisle & LaRue, Avocats	1962	251
WILLIAM RICHARD MORRIS, Président du Conseil et chef de la direction de la Compagnie, Vice-président des groupes Dresser Industries Canada Limited, Fournisseur de produits et de services industriels	1968	1
REX ARDEN SEBASTIAN, Vice-président, Dresser Industries, Inc., Fournisseur de produits et de services industriels	—	—

DEMANDE DE PROCURATIONS

La direction de la Compagnie demande les procurations ci-jointes. Elle n'envisage pas de demande de procurations autrement que par le courrier. Les frais sont à la charge de la Compagnie.

NOMINATION DES PROCUREURS

UN ACTIONNAIRE A DROIT DE NOMMER UN PROCUREUR OU DES PROCUREURS POUR LE REPRÉSENTER AUX ASSEMBLÉES AUTRES QUE LES PERSONNES DONT LES NOMS SONT IMPRIMÉS À TITRE DE PROCUREURS DANS LES PROCURATIONS CI-JOINTES, EN BIFFANT LESDITS NOMS IMPRIMÉS ET EN INSÉRANT LE NOM DU PROCUREUR CHOISI DANS L'ESPACE EN BLANC PRÉVU À CETTE FIN DANS LA PROCURATION.

ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX DÉTENTEURS

Le capital autorisé de la Compagnie comprend 1,400,000 actions ordinaires sans valeur nominale ni au pair dont 1,000,000 d'actions ont été émises et étaient en cours en date du 1er janvier 1970. Les règlements de la Compagnie prévoient que chaque actionnaire de la Compagnie à toutes les assemblées des actionnaires a droit à un vote par action inscrite à son nom dans les registres de la Compagnie.

À la connaissance des administrateurs et des officiers supérieurs de la Compagnie, seulement Dresser Industries, Inc. de Dallas, Texas, U.S.A., est la propriétaire bénéficiaire, directement ou indirectement, de plus de 10% des droits de vote que comportent les actions ordinaires en cours de la Compagnie, détenant 776,800 actions ordinaires ou environ 78%.

SANCTION DU RÈGLEMENT XVI

Il a été jugé souhaitable de rétablir le conseil d'administration au nombre qu'il était précédemment et en conséquence le règlement XVI a été passé par les administrateurs afin d'augmenter le nombre des administrateurs de neuf à dix.

LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA PROCURATION CI-JOINTE, DEVANT ÊTRE UTILISÉE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES, VOTERONT COMME IL EST INDiqué DANS LA PROCURATION, MAIS S'IL N'Y A AUCUNE MENTION, ELLES VOTERONT EN FAVEUR DE LA SANCTION DU RÈGLEMENT XVI.

ELECTION DES ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration comprend neuf administrateurs élus annuellement. Dès que le règlement XVI aura été sanctionné par les actionnaires à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui aura lieu le 6 février 1970, le conseil d'administration comprendra dix administrateurs. Chaque administrateur restera en fonction jusqu'à l'assemblée générale suivante ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant par suite de son décès, de sa destitution ou d'une autre raison conformément aux règlements de la Compagnie.

LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA PROCURATION CI-JOINTE QUI DOIT ÊTRE UTILISÉE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE ONT L'INTENTION DE VOTER EN FAVEUR DE L'ELECTION DES DIX NOMINATAIRES DONT LE NOM FIGURE CI-DESSOUS. LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE NE PRÉVOIT PAS QU'AUCUN DES NOMINATAIRES SOIT INCAPABLE D'AGIR COMME ADMINISTRATEUR OU, POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT, NE DESIRE PLUS AGIR AINSI, MAIS SI UN TEL CAS SE PRÉSENTAIT POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT AVANT L'ELECTION, LES PERSONNES NOMMÉES DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE SE RÉSERVENT LE DROIT DE VOTER POUR UN AUTRE NOMINATAIRE DE LEUR CHOIX.

CONVOCACTION D'UNE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

et

DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE GÉNÉRALE

AVIS EST PRÉSENTES DONNÉ qu'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de CANADIAN REFRAC TORIES LIMITED aura lieu au siège social de la Compagnie, bureau 540, immeuble Canada Cement, 606, rue Cathcart, Montréal, Québec, à onze heures du matin, le 6ième jour de février 1970, afin d'étudier et, s'il est jugé opportun, de sanctionner le règlement XVI de la Compagnie qui augmente le nombre des administrateurs de neuf à dix.

ET AVIS EST DE PLUS PAR LES PRÉSENTES DONNÉ que l'assemblée annuelle générale des actionnaires de CANADIAN REFRAC TORIES LIMITED sera tenue au même endroit et à la même date à midi ou immédiatement après la levée de la-dite assemblée générale extraordinaire selon que l'une ou l'autre de ses éventualités se produira la première, aux fins suivantes :

(1) Recevoir et approuver le rapport des administrateurs pour l'année terminée le 31 octobre 1969 et les états financiers de cette période, ainsi que le rapport des vérificateurs y ayant trait;

(2) Elire les administrateurs;

(3) Nommer les vérificateurs et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération;

(4) Traiter les autres affaires qui peuvent régulièrement être mises à l'ordre du jour.

Par ordre du Conseil d'Administration,

Le Secrétaire,
A. Bryson

Montréal, le 21 janvier 1970

IMPORTANT

On demande aux actionnaires qui ne peuvent assister aux assemblées de rem-plir et de renvoyer les procurations ci-jointes dans l'enveloppe à cette fin.

CIRCULAIRE DE RENSEIGNEMENTS

(Fait en date du 1er janvier 1970)

La présente circulaire de renseignements est fournie au sujet de la demande de procurations qui doivent être utilisées à l'assemblée générale extraordinaire et à l'assemblée annuelle des actionnaires de CANADIAN REFRAC TORIES LIMITED (la "Compagnie") qui doivent être tenues le vendredi 6 février 1970 aux heures, à l'endroit et aux fins énoncés dans les avis de convocation ci-dessus de ces assemblées.

RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Un actionnaire qui signe et renvoie les procurations ci-jointes peut les révoquer par un avis écrit à la Compagnie en tout temps avant le vote.